

# A választható eszközalapok listája, összetétele és befektetési elvei

az euro alapú befektetési egységekhez kötött életbiztosításhoz



Generali Biztosító Zrt. • Levelezési cím: 7602 Pécs, Pf. 888 • Telefonos ügyfélszolgálat: 06 40 200 250 • generali.hu

## IV. számú melléklet

Hatályos: 2015. december 12-étől visszavonásig

Ezzel a korábban hatályos IV. számú melléklet hatályát veszti.

G62, G62E, G62WL

### Általános tájékoztató az eszközalapok választásához

Az eszközalapok választásakor minden esetben tájékozódjon az eszközalap által megtestesített kockázati színtről. Döntéseinel vegye figyelembe, hogy megtakarításai milyen célt szolgálnak és, hogy megtakarításaival milyen kockázatot hajlandó felvállalni. A magasabb kockázat hosszú távon magasabb hozamot jelenthet, azonban rövidebb időszak alatt kiugró nyereséget/vesztést is okozhat. Az árfolyamok vizsgálatánál mindig gondoljon arra, hogy a múltbeli eredmények nem jelentenek garanciát a jövő tekintetében. Fontos tudnia, hogy a biztosító az eszközalapok befektetési elveit oly mértékben nem változtathatja meg, hogy az befolyásolja egy adott eszközalap kockázati szintjét. Így az Ön által kiválasztott eszközalapok kockázati szintje az idő előrehaladtával állandó marad.

### A befektetési kockázat

Befektetési kockázatnak nevezzük egy befektetés jövőbeli megtérülésének bizonytalanságát. Amennyiben az eszközalap árfolyama gyakran és mind pozitív, mind negatív irányban erősen eltér átlagától, azaz hektikusan mozog, úgy kockázatosnak minősül. Ha az eszközalap árfolyama ritkán és kevésbé tér el az átlagától, azaz kiegyensúlyozottan mozog, alacsony kockázatot képvisel. Az eszközalap kockázati szintje az eszközalap teljesítményét is jellemzi. Hosszú távon (legalább 10-15 év) magasabb kockázattal járhatóan magasabb hozam érhető el, rövid (1-3 év) és középtávon (3-10 év) azonban nagyobb árfolyamkilengésekre, akár magas pozitív, de jelentősebb negatív hozamokra is lehet számítani. Ennek megfelelően a magasabb kockázatú eszközalapok esetében hosszú távon, a kockázati szinthez tartozó, várhatóan magasabb hozam jelezhető előre. A biztosító az eszközalapokat a hozamvárások szerint egy ötfokozatú skálán értékeli, ahol \* a legalacsonyabb és \*\*\*\*\* a legmagasabb várható hozamot jelenti. Az eszközalapok kockázati szintjét a benne rejlő befektetések határozzák meg. A befektetési kockázatot a szerződő viseli.

### A befektetési kockázatok típusai

#### Adószabályok változásának kockázata

A befektetési egységekhez kötött életbiztosításokra, illetve a mögöttes befektetési eszközökre vonatkozó adózási szabályok a jövőben változhatnak, így számolni kell az adópolitikai változások lehetőségével.

#### Árukockázat

Az árukockázat az árutőzsdére bevezetett szabványosított termék (ideértve a nemesfémeket is) árában bekövetkező lehetséges változás.

#### Devizaárfolyam-kockázat

A forint árfolyamának változása hat az eszközalapokban lévő devizában kibocsátott eszközök forintban kifejezett árfolyamértékére. (A forint erősödése esetén az árfolyam csökken, gyengülése esetében pedig nő.) Szélsőséges esetben valamely eszköz forintban kifejezett értéke annak ellenére is csökkenhet, hogy saját devizájában kifejezett értéke emelkedett. Értékpapír-kibocsátókkal kapcsolatos kockázat Az eszközalapokban lévő értékpapírok kibocsátói kedvezőtlen esetekben rossz gazdasági helyzetbe kerülhetnek, szélsőséges esetben csőd-, vagy felszámolási eljárás indulhat ellenük. Mindez, valamint egyéb társasági események kedvezőtlenül befolyásolhatják az általuk kibocsátott értékpapírok, így az eszközalap árfolyamát is.

#### Ingatlanok kockázata

Az ingatlanpiaci tendenciákból adódó leértékelődések kockázata.

#### Kamatkockázat

A mindenkori kamatszint befolyásolja a már kibocsátott kamatozó értékpapírok értékét. A kamatszint kedvezőtlen változása (emelkedése) a ka-

matkozó eszközök aktuális értékét csökkentheti, ami negatív hatással lehet a kamatozó eszközöket tartalmazó eszközalapok teljesítményére. Minél hosszabb az értékpapír hátralévő futamideje, annál erősebben reagál a piaci változásokra.

#### Koncentrációs kockázat

Annak a kockázata, hogy az eszközalapok által végrehajtott befektetések jelentős mértékben egy bizonyos eszközkategoriára vagy egy adott piacra koncentrálnak.

#### Likviditási kockázat

Az eszközalapokban lévő befektetési eszközök kiválasztásánál az eszközök likviditása, a jelentősebb árfolyamvesztés nélkül történő mindenkori értékesítésének biztosítottasága elsődleges szempont.

Kedvezőtlen piaci körülmények esetében azonban előfordulhat, hogy a mögöttes befektetési eszközök értékesítésére csak kedvezőtlen árfolyamon, vagy jelentős időbeli csúszással nyílik lehetőség.

#### Működési kockázat

A működési kockázat az egyes intézmények működtetésében vagy ellenőrzésében emberi, számítástechnikai vagy ellenőrzési hiba miatt lehetséges veszteség.

#### Ország-, gazdasági és politikai kockázat

Az egyes kormányok politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az eszközalapokban lévő befektetések árfolyamának alakulására és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről időre az eszközalapok portfólióiban szerepelhetnek. A kormányzati politika befolyásolhatja az általános tőkepiaci feltételeket és a befektetések hozamait is. Az eszközalapok teljesítményét különösen befolyásolhatja az infláció, az árfolyam-politika, a költségvetési egyensúly, illetve a folyó fizetési mérleg alakulása, valamint a kamatszint. Az Európán kívüli országokban történő befektetések esetében nem szokványos kockázatként jelentkeznek az európai jogi, közgazdasági környezettől eltérő kockázatok.

#### Partnerkockázat

Amennyiben az eszközalap nevében kötött ügyletekben közreműködő partnerek kötelezettségeiknek nem tesznek, vagy nem tudnak eleget tenni maradéktalanul, az hátrányosan befolyásolhatja az eszközalap teljesítményét.

#### Részvénytőke kockázat

A részvényekbe és részvénytípusú eszközökbe is fektető eszközalap értékét a gazdasági, politikai, piaci és kibocsátó specifikus változások befolyásolják. Az ilyen változások a kibocsátó konkrét teljesítményétől függetlenül hátrányosan is érinthetik az értékpapírokat. Ennek megfelelően a részvények és a részvénytípusú befektetések árfolyama jelentősen ingadozhat, ami főleg rövid távon mérsékelheti az eszközalap értékét. A biztosító a fenti kockázati típusokon túl működése során figyelembe veszi a jogi kockázatokat, amely az új piaci innovációk és a szabályozás nem egy ütemben történő fejlődéséből származik. A biztosító csak olyan ügyleteket köt, amelyek jogi megalapozottságához nem férhet kétség.

### Az eszközalapokra vonatkozó közös szabályok

Az eszközalapok forintban vannak nyilvántartva, és az eszközalapok eszközeinek értékelése is forintban történik. Az alapkezelési díjon felüli eszközalapok terhelő költségek a következők lehetnek:

- letétkezelői díj,
- tranzakciós díj,
- bankköltség.

Ezen költségek aktuális mértékét a biztosító a szerződés TKM értékének meghatározásakor figyelembe veszi.

Minden eszközalap tartalmazhat

- piaci értéken min. 0% max. 30% arányban bankszámlapénzt,
- átmenetileg (legfeljebb 1 hónapig) rövid lejáratú (legfeljebb 1 év futamidejű), a Magyar Állam, vagy a Magyar Nemzeti Bank által Magyarországon, kibocsátott értékpapírt, illetve rövid lejáratú (legfeljebb 1 hónap futamidejű), stabil, biztonságos banknál elhelyezett bankbetétet, ha az egyes eszközalapok befektetési elvei nem rendelkeznek másként,
- az egyes eszközalapok befektetési elveibe illő befektetési politikával rendelkező befektetési alapra kibocsátott befektetési jegyet, és bármely olyan értékpapírt, amely a befektetési politikának megfelel.

Az eszközalap hozamának növelése, illetve a kockázat csökkentése érdekében fedezeti, arbitrázs ügyletek, értékpapír-kölcsönzés, valamint visszavásárlási megállapodások is kapcsolódhatnak az egyes eszközalapokhoz, illetve befektetési eszközökhöz, ha ez az eszközalap befektetési politikájával nem áll ellentmondásban.

## A választható eszközalapok a képviselt befektetési kockázat alapján

### 1. Alacsony kockázatú eszközalapok

EuróKötvény eszközalap

### 2. Közepes kockázatú eszközalapok

EuróProtect80 vegyes eszközalap

### 3. Magas kockázatú eszközalapok

EuróRészvény eszközalap

EuróRészvény Plusz eszközalap

Új Technológiák részvény eszközalap

Ázsiai ingatlan részvény eszközalap

Amazonas latin-amerikai részvény eszközalap

Olympic részvény eszközalap

## 1. Alacsony kockázatú eszközalap

### EuróKötvény eszközalap

#### Befektetési politika:

Az eszközalap eszközeit OECD országok állampapírjaiba, illetve ezen országok hitelintézeti, önkormányzati, valamint egyéb vállalati kötvényeibe fekteti. A megcélzott országok elsősorban a fejlett országokat foglalják magukban. Az eszközalap közvetlen befektetési eszközök mellett a referenciaindexhez illeszkedő, közvetett befektetési formákat is tartalmazhat. Az eszközalap összetétele és jellemzői miatt mindenekelőtt az átmeneti biztonságot keresők figyelmébe ajánlott.

<b>Eszközalap indulása:</b>	2007. április 2.
<b>Referenciaindex:</b>	25%-ban Euro MTS 1-3 Year Index, 25%-ban Euro MTS 3-5 Year Index, 25%-ban Euro MTS 5-7 Year Index, 25%-ban Euro MTS 7-10 Year Index
<b>Ajánlott befektetési időtáv:</b>	legalább 3-5 év
<b>Hozamelvárás:</b>	*
<b>Tőke-/hozamgarancia:</b>	nincs
<b>Tőke-/hozamvédelem:</b>	nincs
<b>Alapkezelési díj:</b>	1,00%/év
<b>Trendfigyelő szolgáltatás:</b>	nem választható

Az EuróKötvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	1
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	2
Devizaárfolyam-kockázat	1	Működési kockázat	3
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	2	Ország-, gazdasági és politikai kockázat	3
Ingatlankockázat	1	Partnerkockázat	2
Kamatkockázat	3	Részvénytőkepiaci kockázat	1

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

## 2. Közepes kockázatú eszközalap

### EuróProtect80 vegyes eszközalap

#### Befektetési politika:

Az eszközalap kizárólag a Generali Investments által kibocsátott Aktiv-Mix Dynamik Protect 80 alapba fektet. Az alap pénzeszközeit nagyobb részben fejlett piacokon kibocsátott kötvényekbe, jellemzően államkötvényekbe és vállalati kötvényekbe fekteti. Pénzeszközeit kisebb részben európai, észak-amerikai, japán részvényekbe fekteti, illetve szintén kis hányadban azokat likvid számlapénz formájában tartja. Célja a biztonság és a kockázat kombinációjának nyújtása a befektetők számára. A pénzügyi piacok fejlődéséből és széles körű befektetési stratégiából profitálhat, amely különböző pénzügyi eszközöket foglal magába. Az eszközalap abszolút hozam típusú alap, biztonságot nyújtó komponensekkel. Az eszközalapot mindenekelőtt azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánljuk, akik befektetéseiket kevésbé kockázatos eszközökben akarják tudni.

<b>Eszközalap indulása:</b>	2009. június 2.
<b>Referenciaindex:</b>	100% EURIBOR 6M
<b>Ajánlott befektetési időtáv:</b>	legalább 5-7 év
<b>Hozamelvárás:</b>	**
<b>Tőke-/hozamgarancia:</b>	nincs
<b>Tőke-/hozamvédelem:</b>	nincs
<b>Kibocsátói garancia:</b>	Az eszközalap befektetési politikájából adódóan 80%-os árfolyamvédelmet nyújt. Ez az árfolyamszint minden egyes megfigyelési időszakra, az adott év augusztus 1. – július 31. közötti időszakára külön-külön kerül meghatározásra. Ennek alapján az eszközalap az éves periódus alatt elért legmagasabb árfolyamának legalább 80%-át biztosítja az adott periódus végére (július 31.). Az új megfigyelési időszak elején az új egy éves periódusra meghatározott árfolyamszint az előző periódus utolsó napján aktuális napi árfolyam 80%-a.
<b>Alapkezelési díj:</b>	0,00%/év
<b>Trendfigyelő szolgáltatás:</b>	nem választható

Az EuróProtect80 vegyes eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	2
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	2
Devizaárfolyam-kockázat	2	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország-, gazdasági és politikai kockázat	3
Ingatlankockázat	1	Partnerkockázat	3
Kamatkockázat	4	Részvénytőkepiaci kockázat	2

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

## 3. Magas kockázatú eszközalapok

### EuróRészvény eszközalap

#### Befektetési politika:

Az eszközalap eszközeit legalább 70%-ban fejlett piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe, illetve ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapokra kibocsátott befektetési jegyekbe fekteti.

Ezen részvénytőkepiacok jellemzően:

- Nyugat-Európa (Németország, Nagy-Britannia, Franciaország, Olaszország),
- Amerikai Egyesült Államok,
- Japán.

A befektetési stratégia kialakításánál az eszközalap nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati, és a szektorallokáció kialakítására. Az eszközalap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság tel-

jesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. Ugyanakkor az eszközalap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.

Az eszközalap elsősorban azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

<b>Eszközalap indulása:</b>	2007. április 2.
<b>Referenciaindex:</b>	40%-ban Dj Eurostoxx 50 Index, 40%-ban S&P 500 Index, 20%-ban RMAX Index
<b>Ajánlott befektetési időtáv:</b>	legalább 8-10 év
<b>Hozamelvárás:</b>	*****
<b>Tőke-/hozamgarancia:</b>	nincs
<b>Tőke-/hozamvédelem:</b>	nincs
<b>Alapkezelési díj:</b>	1,00%/év
<b>Trendfigyelő szolgáltatás:</b>	választhat

Az EuróRészvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	3
Devizaárfolyam-kockázat	5	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország-, gazdasági és politikai kockázat	3
Ingatlanok kockázat	1	Partnerkockázat	3
Kamatkockázat	3	Részvénytőkepiaci kockázat	5

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

## EuróRészvény Plusz eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap pénzeszközeit *legalább 70%-ban* fejlődő piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe, *illetve ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapokra kibocsátott befektetési jegyekbe fekteti.*

Ezen részvénytőkepiacok jellemzően:

- Ázsia (Kína, India)
- Kelet-Európa (Magyarország, Csehország, Lengyelország, Románia, Bulgária stb.)
- Dél-Amerika (Brazília, Argentína)
- Oroszország.

A befektetési stratégia kialakításánál az eszközalap nagy hangsúlyt fektet a földrajzi, az ágazati, és a szektorallokáció kialakítására. Az eszközalap befektetéseinek között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban részvények. Ugyanakkor az eszközalap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.

Az eszközalap elsősorban azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

<b>Eszközalap indulása:</b>	2007. április 2.
<b>Referenciaindex:</b>	80%-ban MSCI Daily TR Emerging Markets Index, 20%-ban RMAX Index
<b>Ajánlott befektetési időtáv:</b>	legalább 8-10 év
<b>Hozamelvárás:</b>	*****
<b>Tőke-/hozamgarancia:</b>	nincs
<b>Tőke-/hozamvédelem:</b>	nincs
<b>Alapkezelési díj:</b>	1,00%/év
<b>Trendfigyelő szolgáltatás:</b>	választható

Az EuróRészvény Plusz eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	3
Devizaárfolyam-kockázat	5	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország-, gazdasági és politikai kockázat	3
Ingatlanok kockázat	1	Partnerkockázat	3
Kamatkockázat	3	Részvénytőkepiaci kockázat	5

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

## Új Technológiák részvény eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap pénzeszközeit *legalább 70%-ban* a széles értelemben vett technológiai és IT iparágakba sorolt, piaci tőzsdéken jegyzett részvényekbe, *illetve ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapokra kibocsátott befektetési jegyekbe fekteti.*

A szektor megítélését és a részvények árazását általában nagy növekedési várakozás és az ehhez kapcsolódó magas kockázat jellemzi. A befektetések éppen ezért közép- és hosszú távon biztosíthatják a folyamatos technológiai fejlődés sikereiből fakadó előnyöket. A befektetés szempontjából meghatározó részvénytőkepiacok elsősorban:

- Nyugat- és Észak-Európa (Németország, Franciaország, Finnország, Svédország),
- Amerikai Egyesült Államok.

Az eszközalap elsősorban azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

<b>Eszközalap indulása:</b>	2007. szeptember 17.
<b>Referenciaindex:</b>	80%-ban MSCI World Information Technology Index, 20%-ban RMAX Index
<b>Ajánlott befektetési időtáv:</b>	legalább 8-10 év
<b>Hozamelvárás:</b>	*****
<b>Tőke-/hozamgarancia:</b>	nincs
<b>Tőke-/hozamvédelem:</b>	nincs
<b>Alapkezelési díj:</b>	1,00%/év
<b>Trendfigyelő szolgáltatás:</b>	választható

Az Új Technológiák részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	3
Devizaárfolyam-kockázat	5	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország-, gazdasági és politikai kockázat	3
Ingatlanok kockázat	1	Partnerkockázat	3
Kamatkockázat	3	Részvénytőkepiaci kockázat	5

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

## Ázsiai ingatlan részvény eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap pénzeszközeit *legalább 70%-ban* az ázsiai és csendes-óceáni térség piaci tőzsdéin jegyzett, ingatlan szektorba sorolt részvényeibe, *illetve ezen részvényeket tartalmazó befektetési alapokra kibocsátott befektetési jegyekbe fekteti.* A társaságok saját tulajdonú ingatlanokat hasznosítanak, vagy projektek kivitelezésén dolgoznak, általában egy adott ingatlan portfóliót menedzselnek. Az iparág megítélése döntően függ az érintett országok gazdasági növekedésének és makrogazdasági kockázatainak alakulásától.

A befektetés szempontjából meghatározó részvénytársaságok: (nem csupán ezen országok jelentik a befektetési univerzumot) Japán, Kína, a „kis tigrisek” (Hong Kong, Szingapúr, Dél-Korea, Tajvan), Malajzia, Fülöp-szigetek. Az eszközalap elsősorban azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

<b>Eszközalap indulása:</b>	2007. szeptember 17.
<b>Referenciaindex:</b>	80%-ban FTSE EPRA/NAREIT Asia, 20%-ban RMAX Index
<b>Ajánlott befektetési időtáv:</b>	legalább 8-10 év
<b>Hozamvárás:</b>	****
<b>Tőke-/hozamgarancia:</b>	nincs
<b>Tőke-/hozamvédelem:</b>	nincs
<b>Alapkezelési díj:</b>	1,00%/év
<b>Trendfigyelő szolgáltatás:</b>	választható

Az Ázsiai ingatlan részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	4
Devizaárfolyam-kockázat	5	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország-, gazdasági és politikai kockázat	3
Ingatlankockázat	5	Partnerkockázat	3
Kamatkockázat	3	Részvénytársasági kockázat	5

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

## Amazonas latin-amerikai részvény eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap *legalább 70%-ban* olyan fejlődő piaci cégek részvényeibe, *illetve ezen vállalatok részvényeit tartalmazó befektetési alapokra kibocsátott befektetési jegyekbe kíván fektetni*, amelyek a dél- és közép-amerikai térség fejlődéséből profitálhatnak. Latin-Amerika országai a világ leggyorsabban fejlődő régiói közé tartoznak és befektetői megítélésük az elmúlt időszakban jelentősen javult. Elsődleges befektetési célpont Brazília, Mexikó, Argentína, Chile, valamint a térség országainak tőzsdéin jegyzett részvények.

Az eszközalap az országok gazdasági növekedéséből származó, hosszú távú tendenciákból kíván profitálni az érintett vállalatok részvényeinek a legnagyobb forgalmú tőzsdéken történő megvásárlásán keresztül. Az eszközalap adott esetben nem csak a részvényárfolyamok emelkedése, hanem azok csökkenése esetén is képes lehet pozitív hozam elérésére, a részvény indexek csökkenését inverz módon lekövető Exchange Traded Fund-ok (ETF) megvásárlásán keresztül.

Az eszközalap elsősorban azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

<b>Eszközalap indulása:</b>	2010. november 1.
<b>Referenciaindex:</b>	80%-ban S&P Latin-Amerika 40 Index, 20%-ban RMAX Index
<b>Ajánlott befektetési időtáv:</b>	legalább 8-10 év
<b>Hozamvárás:</b>	****
<b>Tőke-/hozamgarancia:</b>	nincs
<b>Tőke-/hozamvédelem:</b>	nincs
<b>Alapkezelési díj:</b>	1,00%/év
<b>Trendfigyelő szolgáltatás:</b>	választható

Az Amazonas latin-amerikai részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	3
Devizaárfolyam-kockázat	5	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország-, gazdasági és politikai kockázat	3
Ingatlankockázat	1	Partnerkockázat	3
Kamatkockázat	3	Részvénytársasági kockázat	5

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

## Olympic részvény eszközalap

### Befektetési politika:

Az eszközalap pénzeszközeit *legalább 70%-ban* olyan tőzsdei vállalatok részvényeibe, *illetve ezen vállalatok részvényeit tartalmazó befektetési alapokra kibocsátott befektetési jegyekbe fekteti*, melyek elkötelezettek a sport és az olimpiai mozgalom mellett és az ebből fakadó előnyöket profitoldalón is képesek messzemenően kiaknázni. Az érintett szektorok jellemzően: élelmiszeripar, kereskedelem, média, sportruházat és sportszergyártás, infrastruktúra, idegenforgalom, pénzügy és azon cégek, amelyek jelentős sportesemények és világszínvonalú csapatok szponzorai. Ezen felül az alapnak lehetősége van sportklubok, egyesületek részvényeibe is fektetni. Az eszközalap szektorszerű vagy földrajzi korlátozás nélkül fektethet be. A részvények értékelésében szerepet játszhatnak az olimpiai játékok megrendezéséhez kapcsolódó gazdaságélénkítési, növekedési várakozások és az ehhez kapcsolódó kockázatok megítélése.

Az eszközalap szempontjából meghatározó részvénytársaságok többségében a világ meghatározó tőzsdéit jelentik (Amerikai Egyesült Államok, Nyugat- és Észak-Európa), ugyanakkor a feltörekvő piacok – világgazdaságban játszott növekvő szerepük miatt – szintén fontos célterületet jelenthetnek. Az eszközalap elsősorban azoknak a befektetőknek a figyelmébe ajánlott, akik a magasabb kockázatvállalásért cserébe hosszú távon magasabb hozamot kívánnak elérni.

<b>Eszközalap indulása:</b>	2010. november 1.
<b>Referenciaindex:</b>	80%-ban MSCI World Index, 20%-ban RMAX Index
<b>Ajánlott befektetési időtáv:</b>	legalább 8-10 év
<b>Hozamvárás:</b>	****
<b>Tőke-/hozamgarancia:</b>	nincs
<b>Tőke-/hozamvédelem:</b>	nincs
<b>Alapkezelési díj:</b>	1,00%/év
<b>Trendfigyelő szolgáltatás:</b>	választható

Az Olympic részvény eszközalap kapcsán felmerülő kockázatok:

Adószabályok változásának kockázata	3	Koncentrációs kockázat	3
Árukockázat	1	Likviditási kockázat	3
Devizaárfolyam-kockázat	5	Működési kockázat	2
Értékpapír-kibocsátókkal szembeni kockázat	3	Ország-, gazdasági és politikai kockázat	3
Ingatlankockázat	1	Partnerkockázat	3
Kamatkockázat	3	Részvénytársasági kockázat	5

1: nem jellemző/nagyon alacsony, 2: alacsony, 3: közepes 4: magas, 5: nagyon magas

Jelen melléklet az euró alapú befektetési egységekhez kötött életbiztosítások (G62, G62E, G62WL) feltételeinek része.